

**PENGARUH KINERJA KEUANGAN TERHADAP PENGEMBALIAN
SAHAM PERUSAHAAN OTOMOTIF YANG TERDAFTAR DI
BURSA EFEK INDONESIA PERIODE 2011-2016**

SKRIPSI

**Untuk Memenuhi Salah Satu Persyaratan Mencapai Derajat
Sarjana Ekonomi**



Oleh:

Arie Dwi Kurniawati

201310160311492

**PROGRAM STUDI MANAJEMEN
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH MALANG**

2018

**PENGARUH KINERJA KEUANGAN TERHADAP PENGEMBALIAN
SAHAM PERUSAHAAN OTOMOTIF YANG TERDAFTAR DI
BURSA EFEK INDONESIA PERIODE 2011-2016**

SKRIPSI

**Untuk Memenuhi Salah Satu Persyaratan Mencapai
Derajat Sarjana Ekonomi**

Oleh:

Arie Dwi Kurniawati

201310160311492

**PROGRAM STUDI MANAJEMEN
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH MALANG**

2018

SKRIPSI

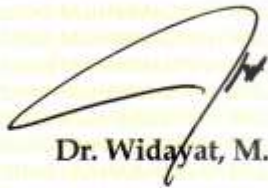
PENGARUH KINERJA KEUANGAN TERHADAP PENGEMBALIAN SAHAM PERUSAHAAN OTOMOTIF YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA PERIODE 2011-2016

Oleh :

Arie Dwi Kurniawati
201310160311492

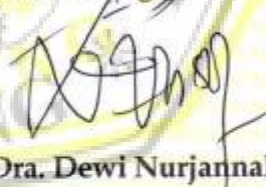
Diterima dan disetujui
pada tanggal 30 Juli 2018

Pembimbing I,



Dr. Widayat, M.M.

Pembimbing II,



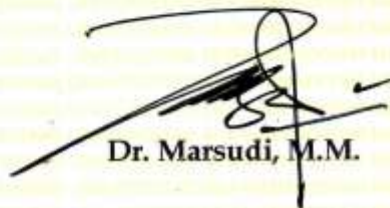
Dra. Dewi Nurjannah, M.M.

Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis,



Dr. Idah Zuhroh, M.M.

Ketua Jurusan,



Dr. Marsudi, M.M.

LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI

PENGARUH KINERJA KEUANGAN TERHADAP PENGEMBALIAN SAHAM PERUSAHAAN OTOMOTIF YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA PERIODE 2011-2016




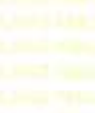
Yang disiapkan dan disusun oleh :

Nama : Arie Dwi Kurniawati
NIM : 201310160311492
Jurusan : Manajemen

Telah dipertahankan di depan penguji pada tanggal 30 Juli 2018 dan dinyatakan telah memenuhi syarat untuk diterima sebagai kelengkapan guna memperoleh gelar Sarjana Ekonomi pada Universitas Muhammadiyah Malang.

Susunan Tim Penguji:

Penguji I : Dr. Mursidi, M.M.
Penguji II : Drs. Warsono, M.M.
Penguji III : Dra. Dewi Nurjannah, M.M.
Penguji IV : Dr. Widayat, M.M.

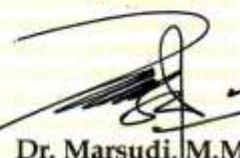
1. 
2. 
3. 
4. 

Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis,



Dr. Edah Zuhroh, M.M.

Ketua Jurusan,


Dr. Marsudi, M.M.



UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH MALANG
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS

Manajemen – Akuntansi – Ilmu Ekonomi Pembangunan – D-III Keuangan dan Perbankan
(Terakreditasi)

Jl. Raya Tlogomas No. 246 Malang, Telp. 0341-464318, Psw. 211-215, Fax 0341-460435
Website: <http://feb.umm.ac.id> Email: feb@umm.ac.id

BERITA ACARA UJIAN SKRIPSI/TUGAS AKHIR

Panitia Ujian Tugas Akhir/Skripsi Program Sarjana (S1) Fakultas Ekonomi dan Bisnis
Universitas Muhammadiyah Malang pada :

Hari / Tanggal : **Senin, 30 Juli 2018**

Tempat : **FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS**

Telah mengadakan Ujian Tugas Akhir/Skripsi atas nama mahasiswa :

Nama : **ARIE DWI KURNIAWATI**
No. Induk : **201310160311492**
Program Studi : **MANAJEMEN**
Judul Skripsi : **PENGARUH KINERJA KEUANGAN TERHADAP
PENGEMBALIAN SAHAM PERUSAHAAN OTOMOTIF
YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA
PERIODE 2011 - 2016**

Dengan susunan penguji sebagai berikut :

No.	Nama Dosen Penguji	Nilai	Tanda Tangan
1.	Dr. Mursidi, M.M.	78	
2.	Drs. Warsono, M.M.	73	
3.	Dra. Dewi Nurjannah, M.M.	78	
4.	Dr. Widayat, M.M.	78	

Nilai rata-rata : **76,8 / B+**

Dinyatakan : **Lulus / Tidak Lulus *)**

Kategori : **Layak / Tidak Layak *)**

Untuk dipublikasikan dan dimuat Web UMM

Mengetahui
a.n. Dekan FEB-UMM,
Wakil Dekan I

Dr. Widayat, M.M.

Malang, **30 Juli 2018**
Ketua Tim Penguji,

Dr. Mursidi, M.M.

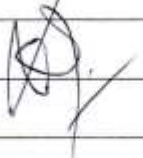







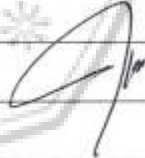

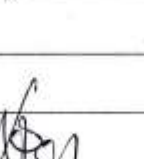
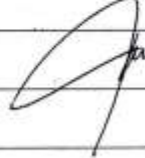


Ket: *) Coret yang tidak perlu

KARTU KENDALI BIMBINGAN SKRIPSI

NAMA : ARIE DWI KURNIAWATI
 NIM/IPK/KONSENTRASI : 201310160311492
 Tgl. SK Bimbingan :
 Alamat/Tlp/HP : JL. TIRTO SARI, PERUM. GAJAHYANA INSIDE A-3
 MALANG / 081333131742

Judul Skripsi : PENGARUH KINERJA KEUANGAN TERHADAP
 PENGEMBALIAN SAHAM PERUSAHAAN OTOMOTIF
 YANG TERCATAT DI BURSA EFEK INDONESIA
 PERIODE 2011-2016

Tanggal	Revisi/Perbaikan	Paraf	
		Pembimbing I	Pembimbing II
24 Agustus 2017	acc judul.		
	Latar belakang, Penulisan (cara		
	Penulisan nama, sebelum tabel, &		
	Tidak usah diberi nomer bila cuman		
	1 bab)		
30/8/17	LB, hipotesis, teori, konsep.		
	Akir Draft. op variabel, dan rumus		
	signifikannya, sistematisasi pendahuluan.		
	Diklat draft, Penulisan		
	terdahulu yg sesuai.		
6/10/17	Penulisan kalimat (penelitian terdahulu		
	tidak boleh ditulis dialog)		

Tanggal	Revisi/Perbaikan	Paraf	
		Pembimbing I	Pembimbing II
14/12	Landasan teori, Rumus, kuingi ke <u>Paralel? → ketan</u> yg hipotesis Paralel? kuta uji reg kivat drak		
18/12	Penulisan kalimat, menyebutkan		
23/12	Landasan teori, Metapora		
5/1	latar belakang, penulisan pada kalimat, dasar hipotesis - dasar teori, dan hasil penelitian terdahulu yang relevan.		
8/1	sec sempu		
28/1	ada data? yg di analisis apa bila hasil analisis teori yg teori (ada ga?) arti tiap tabel berikan penjelasan masalah ada? interpretasi hasil analisis belum ada pembahasan, khat catatan & drak		
9/7	Penulisan pada kalimat (SPARK)		
10/7	belum ada pembahasan seluruh sempu ga		
11/7	Konsisten, dan di lengkapi		
12/7	Data: cari lagi, foto regresi X ₄		


Tanggal	Revisi/perbaikan	Paraf	
		Pembimbing I	Pembimbing II
13 JUL 2018	Dihecek lagi Definisi & bany		
23/7 2018	ACC ujin		

Pembimbing I


Dr. Widayat, M.M.

Malang.....

Pembimbing II


Dra. Dewi Nurjanah, M.M.

SURAT PERNYATAAN

Yang bertanda tangan di bawah ini:

Nama : **Arie Dwi Kurniawati**
NIM : 201310160311492
Jurusan : Manajemen
Fakultas : Ekonomi dan Bisnis

Universitas Muhammadiyah Malang

Dengan ini Menyatakan yang sebenar-benarnya bahwa :

1. Tugas Akhir dengan judul "Pengaruh Kinerja Keuangan Terhadap Pengembalian Saham Perusahaan Otomotif Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Periode 2011-2016" Adalah hasil karya saya, dalam naskah tugas akhir ini tidak terdapat karya ilmiah yang pernah diajukan oleh orang lain untuk memperoleh gelar akademik di suatu perguruan tinggi, dan tidak terdapat karya atau pendapat yang pernah ditulis atau diterbitkan orang lain, baik sebagian ataupun keseluruhan, kecuali yang secara tertulis dikutip dalam naskah ini disebutkan dalam sumber kutipan daftar pustaka.
2. Apabila ternyata di dalam tugas akhir ini dapat dilakukan unsur-unsur PLAGIASI saya bersedia TUGAS AKHIR INI DIGUGURKAN dan GELAR AKADEMIK YANG TELAH SAYA PEROLEH DIBATALKAN. Serta diproses sesuai dengan ketentuan hukum yang berlaku.
3. Tugas akhir ini dapat dijadikan sumber pustaka yang merupakan HAK BEBAS ROYALTI NON EKSKLUSIF.

Demikian pernyataan saya buat dengan sebenar-benarnya untuk digunakan sebagaimana mestinya.

Malang,
Yang Menyertakan


Arie Dwi Kurniawati

KATA PENGANTAR

Bismillahirrohmanirrohim.

Puji syukur yang teramat dalam saya haturkan ke hadirat Tuhan Yang Maha Esa atas percikan kasih, hidayat, dan taufiq-Nya sehingga skripsi dengan judul “Pengaruh Kinerja Keuangan Terhadap Pengembalian Saham Perusahaan Otomotif Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Periode 2011-2016” ini dapat terselesaikan pada waktu yang telah direncanakan.

Teriring do’a dan sholawat semoga senantiasa melimpah ke haribaan Muhammad Sholallahu ‘alaihi wasallam, Rasul akhir zaman, penutup para Nabi yang membawa kesempurnaan ajaran tauhid dan keutamaan budi pekerti. Dan semoga tumpahan do’a sholawat menetes kepada segenap keluarga dan sahabatnya, para syuhada’, para mushonifin, para ulama’, dan seluruh umatnya yang dengan tulus ikhlas mencintai dan menjunjung sunnahnya.

Selama proses penyusunan skripsi ini, banyak pihak yang telah memberikan bantuan dan dukungan kepada saya. Sebagai ungkapan syukur, dalam kesempatan ini saya ingin mengucapkan terimakasih kepada:

1. Dr. H. Fauzan, M.Pd., selaku Rektor Universitas Muhammadiyah Malang;
2. Dr. Idah Zuhro, M.M., selaku Dekan Fakultas Ekonomi & Bisnis Universitas Muhammadiyah Malang;
3. Dr. Marsudi, M.M., selaku Ketua Jurusan Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Malang yang telah memberikan ijin kepada penulis sehingga penulis dapat menyelesaikan penulisan skripsi ini;
4. Dr. Widayat, M.M. dan Dra. Dewi Nurjanah, M.M., selaku dosen pembimbing yang baik hati memberikan waktu, arahan, dan bimbingan kepada penulis sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini dengan baik;
5. Kedua orang tua penulis, Bapak Eko Priyono dan Ibu Zumaroh yang selalu memberikan do’a, dukungan, fasilitas, materil dan non materil serta kasih sayang yang luar biasa sehingga terselesaikan skripsi ini;

6. Kakak adik saya, Emma Putri dan Anugrah Tri Satria yang sudah mendukung saya sehingga dapat menyelesaikan skripsi ini;
7. Fidela Elisabeth dan Zsazsa Dhysha yang selalu ada 24/7 didalam suka dan duka saya menyelesaikan skripsi;
8. Nurma Katra, Sarwendah Ratnasari, Aisyatun, dan Tri Nur Aini yang memberikan dukungan, semangat, serta motivasi untuk menyelesaikan skripsi dan kuliah;
9. Teman-teman kelas Manajemen I '13 yang selalu kompak dan saling menyemangati selama perkuliahan berlangsung;
10. Kelas Exsis yang saya tidak dapat sebutkan satu-persatu, terimakasih untuk dukungan kepada saya sehingga skripsi ini dapat terselesaikan;
11. Teman-teman di UKM CIBBM, Tim Basket Universitas, dan Tim Basket FEB;
12. Teman-teman Part Time TU di Jurusan Manajemen yang selalu saya repotkan sewaktu bimbingan.

Kepada mereka semua, hanya ungkapan terimakasih dan do'a tulus yang dapat saya persembahkan. Semoga segala yang telah mereka berikan kepada saya terdapat dengan tinta emas dalam lembaran catatan Roqib sebagai sebuah ibadah yang tiada ternilai. Amin.

Akhirnya, dengan segala keterbatasan dan kekurangannya, saya persembahkan karya tulis ini kepada siapapun yang membutuhkannya. Kritik konstruktif dan saran dari semua pihak sangat saya harapkan untuk penyempurnaan karya-karya saya selanjutnya. Terimakasih.

Billahittaufiq Wal Hidayah.

Malang, 13 Juli 2018

Arie Dwi Kurniawati.

DAFTAR ISI

	Halaman
ABSTRAK	i
ABSTRACT	ii
KATA PENGANTAR.....	iii
DAFTAR ISI.....	v
DAFTAR TABEL.....	viii
DAFTAR GAMBAR.....	ix
DAFTAR LAMPIRAN	x
BAB I. PENDAHULUAN.....	1
A. Latar Belakang Masalah.....	1
B. Rumusan Masalah	7
C. Batasan Masalah.....	7
D. Tujuan dan Manfaat Penelitian	8
1. Tujuan Penelitian.....	8
2. Manfaat Penelitian.....	8
BAB II. TINJAUAN PUSTAKA	10
A. Tinjauan Hasil Penelitian Terdahulu.....	10
B. Landasan Teori.....	11
1. Kinerja Keuangan Perusahaan.....	11
2. Saham	15
3. Pengembalian Saham.....	16
4. Faktor-Faktor Yang Mempengaruhi Pengembalian Saham	17
5. Likuiditas	19
6. Aktivitas	20
7. Profitabilitas	22
8. <i>Financial Leverage</i>	24
9. Hubungan Antara Kinerja Keuangan Dengan Pengembalian Saham	26

C. Kerangka Penelitian	28
D. Hipotesis.....	28
BAB III. METODE PENELITIAN	30
A. Jenis Penelitian.....	30
B. Definisi Operasional Variabel.....	30
1. Pengembalian Saham (Y).....	30
2. Rasio Likuiditas (X_1).....	31
3. <i>Financial Leverage</i> (X_2).....	31
4. Rasio Aktivitas (X_3)	32
5. Rasio Profitabilitas (X_4)	32
C. Populasi dan Sampel	32
D. Jenis dan Sumber Data	33
E. Teknik Pengumpulan Data.....	33
F. Metode Analisis Data.....	34
1. Uji Normalitas	34
2. Analisis Regresi Linier Berganda.....	34
3. Uji Autokorelasi	35
4. Uji Keterokedastisitas.....	35
5. Uji Multikolinieritas	36
6. Uji Hipotesis.....	36
BAB IV. HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN.....	40
A. Gambaran Umum Sampel Penelitian	40
B. Analisis Data dan Uji Hipotesis	47
1. Hasil Perhitungan Rasio Likuiditas (X_1)	47
2. Hasil Perhitungan Rasio <i>Leverage</i> (X_2)	48
3. Hasil Perhitungan Rasio Aktivitas (X_3).....	49
4. Hasil Perhitungan Rasio Profitabilitas (X_4).....	51
5. Hasil Perhitungan Pengembalian Saham (Y)	52
6. Hasil Uji Normalitas.....	55
7. Hasil Analisis Regresi Linier Berganda	56
8. Hasil Uji Autokorelasi.....	57

9. Hasil Uji Heterokedastisitas	58
10. Hasil Uji Multikolinieritas	59
11. Hasil Uji Hipotesis	59
C. Pembahasan.....	61
1. Pengaruh Rasio Likuiditas (X_1) Terhadap Pengembalian Saham Perusahaan Otomotif Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Periode 2011 - 2016	61
2. Pengaruh <i>Financial Leverage</i> (X_2) Terhadap Pengembalian Saham Perusahaan Otomotif Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Periode 2011 – 2016	62
3. Pengaruh Rasio Aktivitas (X_3) Terhadap Pengembalian Saham Perusahaan Otomotif Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Periode 2011 - 2016	64
4. Pengaruh Rasio Profitabilitas (X_4) Terhadap Pengembalian Saham Perusahaan Otomotif Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Periode 2011- 2016.....	65
BAB V. KESIMPULAN DAN SARAN	68
A. Kesimpulan.....	68
B. Keterbatasan Penelitian	68
C. Saran.....	69
DAFTAR PUSTAKA	70
LAMPIRAN	

DAFTAR TABEL

	Halaman
Tabel 1.1 Penjualan Perusahaan Sektor Otomotif 2014-2016	5
Tabel 1.2 Harga Saham Perusahaan Sektor Otomotif 2015- 2016	6
Tabel 4.1 Proses Pemilihan Sampel Penelitian	40
Tabel 4.2 Perusahaan Otomotif Sebagai Sampel	41
Tabel 4.3 Rasio Likuiditas Sampel Penelitian	47
Tabel 4.4 Rasio <i>Leverage</i> Sampel Penelitian.....	48
Tabel 4.5 Rasio Aktivitas Sampel Penelitian.....	49
Tabel 4.6 Rasio Profitabilitas Sampel Penelitian	51
Tabel 4.7 Pengembalian Saham Perusahaan Otomotif Tahun 2011-2016.....	52
Tabel 4.8 Hasil Uji Normalitas	55
Tabel 4.9 Hasil Uji Regresi Linier Berganda.....	56
Tabel 4.10 Hasil Uji Autokorelasi	57
Tabel 4.11 Hasil Uji Multikolonieritas	59
Tabel 4.12 Hasil Uji F-Statistik	60
Tabel 4.13 Hasil Uji t.....	60

DAFTAR GAMBAR

	Halaman
Gambar 2.1 Kerangka Pikir.....	28
Gambar 3.1 Uji F Daerah Penolakan dan Penerimaan H_0	37
Gambar 3.2 Uji t Daerah Penolakan dan Penerimaan H_0	39
Gambar 4.1 Grafik P-Plot Uji Normalitas Data	55
Gambar 4.2 Hasil Uji Heterokesdastisitas	58



DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1: Hasil *Pooling* Data Penelitian

Lampiran 2: Hasil Uji Asumsi Klasik

Lampiran 3: Hasil Analisis Regresi Linier Berganda



DAFTAR PUSTAKA

- Alwi, Z Iskandar. 2003. *Pasar Modal: Teori dan Aplikasi*. Edisi Pertama. Nasindo Internusa. Jakarta.
- Astiti, C.A., et. Al. 2014. Pengaruh Kinerja Keuangan Perusahaan Terhadap *Return Saham* (Studi Pada Perusahaan Otomotif Dan Komponen Di Bursa Efek Indonesia Tahun 2010-2012). e-Journal S1 Ak Universitas Pendidikan Ganesha. Vol: 2 No: 1 Tahun 2014.
- Bisara Christmas. 2015. Pengaruh Kinerja Keuangan Terhadap *Return Saham*. Jurnal Ilmu & Riset Akuntansi Vol. 4 No. 2. STIESIA. Surabaya.
- Brigham dan Houston. 2006. *Dasar-Dasar Manajemen Keuangan*. Edisi 10. Salemba Empat. Jakarta.
- Fahmi, Irham. 2011. *Analisis Kinerja Keuangan*. Alfabeta. Bandung.
- Fahmi, Irham. 2012. *Analisis Laporan Keuangan*. Cetakan Ke-2. Alfabeta. Bandung
- Ghozali, Imam. 2012. *Aplikasi Analisis Multivariate dengan Program IBM SPSS 20*. UNDIP. Semarang
- Gumanti, A Tatang. 2011. *Manajemen Investasi – Konsep, Teori dan Aplikasi*. Mitra Wacana Media. Jakarta.
- Hanafi, Mahmud dan Halim, Abdul. 2000. *Analisa Laporan Keuangan*. Yogyakarta. UPP AMP YKPN
- Husnan, Suad. 2001. *Dasar-Dasar Teori Portofolio Dan Analisis Sekuritas*. UPP AMP, YKPN. Yogyakarta.
- Indriyo, G dan Basri. 2002. *Manajemen Keuangan*. BPFE. Yogyakarta.
- Jogiyanto, Hartono. 2010. *Teori Portofolio dan Analisis Investasi*. Yogyakarta: BPPE
- Jumingan. 2006. *Analisis Laporan Keuangan*. Jakarta: PT. Bumi Aksara.
- Keown, J Arthur et al. 2010. *Dasar-dasar Manajemen Keuangan*. Salemba Empat. Jakarta.
- Kuncoro. 2002. *Manajemen Perbankan, Teori, dan Aplikasi*. Jakarta: PT. Indeks Kelompok Gramedia.

- Lukman, S. 2002. *Manajemen Keuangan Perusahaan*. Edisi Baru, Cetakan Ketujuh. Rajawali Pers. Jakarta.
- Munawir. 2007. *Analisis Laporan Keuangan*, Edisi Keempat. Liberty. Yogyakarta.
- Mulyadi. 2001. *Balanced Scorecard Alat Manajemen Kontenporer untuk Pelipatganda Kinerja Keuangan Perusahaan*. Salemba Empat. Jakarta.
- Putri, M. 2013. Pengaruh Kinerja Keuangan Terhadap *Return Saham* (Pada Perusahaan Food and Beverages Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Periode 2006-2010). Skripsi Tidak Dipublikasikan. Fakultas Bisnis Dan Manajemen Universitas Widyatama. Bandung.
- Sawir, A. 2009. *Analisa Kinerja Keuangan dan Perencanaan keauangan*. Perusahaan. PT. Gramedia Pustaka Utama. Jakarta.
- Samsul, Muhamad. 2006. *Pasar Modal Dan Manajemen Portofolio*. Erlangga. Surabaya.
- Sanusi, A. 2011. *Metode Penelitian Bisnis*. Salemba Empat. Jakarta.
- Sartono, Agus. 2010. *Manajemen Keuangan Teori dan Aplikasi*. Edisi 4. BPFE : Yogyakarta..
- Sudarno, et.al., 2015. Analisis Pengaruh Kinerja Keuangan Terhadap Return Saham Pada Perusahaan-Perusahan Otomotif Di Bursa Efek Indonesia. *Procuratio, Jurnal Ilmiah Manajemen*. Vol 3, No 4 Tahun 2015. STIE Pelita Indonesia.
- Sugiyono. 2010. *Metode Penelitian Kuantitatif, Kualitatif, R&D*. Alfabeta. Bandung.
- Tandelilin, Eduardus. 2010. *Portofolio dan Investasi*. Edisi Pertama. Yogyakarta: Kanisius.
- <http://fokus.industri.kontan.co.id/rubrik/14/otomotif/> (Diakses pada Tanggal 20 Juni 2017)
- <http://www.gaikindo.or.id/pertumbuhan+ford+di+indonesia> (Diakses pada Tanggal 20 Juni 2017)
- <http://www.idx.co.id/id-id/beranda/perusahaantercatat/laporankeuangandantahunan.aspx> (Diakses pada Tanggal 20 Juni 2017)